

**ANALISIS PENGARUH RASIO NILAI AKTIVITAS
DAN NILAI PASAR TERHADAP PERUBAHAN
HARGA SAHAM**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Melengkapi Tugas-tugas dan Memenuhi Persyarat Guna
Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas
Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta Surakarta**

Oleh:

SASONGKO TRI UTOMO

B 100 100 301

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
SURAKARTA**

2013

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

**“ANALISIS PENGARUH RASIO NILAI AKTIVITAS DAN NILAI PASAR
TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM”**

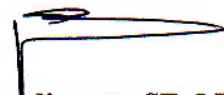
Yang ditulis oleh:

SASONGKO TRI UTOMO, B 100 100 301

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima

Surakarta, Desember 2013


Pembimbing Utama

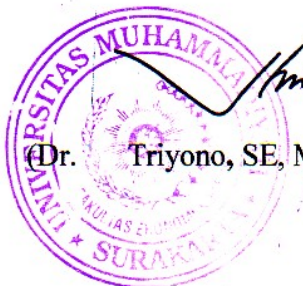

(Kusdiyanto, SE, MSi)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta


(Dr. Triyono, SE, M.Si)





UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : **SASONGKO TRI UTOMO**

NIRM : **10.6.106.02016.500.301**

Jurusan : **MANAJEMEN**

Judul Skripsi : **“ANALISIS PENGARUH RASIO NILAI AKTIVITAS
DAN NILAI PASAR TERHADAP PERUBAHAN HARGA
SAHAM”**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, Desember 2013

Yang membuat pernyataan

(SASONGKO TRI UTOMO)

MOTTO

*Barang siapa menghendaki kebahagiaan di dunia, maka ia harus berilmu;
barangsiapa menghendaki kebahagiaan di akhirat, maka ia harus berillmu; dan
barangsiapa menghendaki kebahagiaan pada keudanya, maka ia harus berilmu.*

(HR. Thabrani)

*Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu. Dan sesungguhnya yang demikian
itu sangat berat kecuali bagi orang yang khusyu'.*

(Q.S. Al Baqarah :45)

*Sesungguhnya Allah tidak merubah keadaan suatu kaum sehingga mereka merubah
keadaan yang ada pada diri mereka sendiri.*

(QS. Ar-Ra'd / 13: 11)

*“Dan barang siapa yang bertakwa kepada Allah SWT, niscaya Allah SWT akan
menjadikan baginya kemudahan dalam urusannya.”*

(At-Thalaq, 4)

*Sebaik-baiknya manusia adalah mereka yang paling banyak manfaatnya bagi
masyarakat sekitarnya.*

(Hadist At Tabrani)

*Kalau ingin sukses, kita harus siap mendaki bukit terjal yang penuh bebatuan yang
tajam karena sang sukses itu sendiri memang ada di ketinggian bukit tersebut.*

(Aa' Gym)

*Setiap orang besar dan berilmu harus mempunyai ilmu seperti padi yaitu semakin
berisi akan semakin merunduk.*

(penulis)

PERSEMBAHAN

Kupersembahkan kepada :

- ❖ Yang Terhormat Bapak dan Ibu
- ❖ Adik-adikku tersayang
- ❖ Sahabat-sahabatku
- ❖ Pembaca yang budiman

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr.Wb

Alhamdulillah puji syukur kehadiran Allah SWT atas berkat, rahmat dan hidayah-Nya dan karunia yang telah dilimpahkan penulis dapat menyelesaikan tugas penyusunan skripsi ini guna memenuhi syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta. Adapun judul Skripsi yang penulis susun adalah: **“ANALISIS PENGARUH RASIO NILAI AKTIVITAS DAN NILAI PASAR TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM”**.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari sepenuhnya masih jauh dari sempurna, mengingat keterbatasan penulis dalam pengumpulan data, waktu dan pengalaman. Penulis tidak dapat menyelesaikan sendiri tanpa bantuan dari berbagai pihak, baik bantuan moril maupun materiil yang sangat berharga sehingga terselesaikan skripsi ini. Oleh karena itu penulis mengharap kritik dan saran dari para pembaca demi kesempurnaan skripsi ini.

Pada kesempatan yang baik ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. M. Triyono, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Agus Muqorobin, MM, selaku ketua Jurusan Ekonomi Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak, Kusdiyanto, SE, Msi, selaku pembimbing utama yang telah membantu dan membimbing penulis dalam menyusun skripsi ini.
4. Seluruh dosen dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta

5. Ibu, ayah dan adik-adikku yang telah berusaha penuh pengorbanan dan harapan memberikan dorongan baik materiil maupun sprirituil selama penulis menyelesaikan skripsi ini.
6. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis sehingga tersusunnya skripsi ini.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya, perusahaan dan semua pihak yang memerlukan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, Desember 2013



Penulis

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|---|---------|
| HALAMAN JUDUL..... | i |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | ii |
| HALAMAN PERNYATAAN | iii |
| HALAMAN MOTTO | iv |
| HALAMAN PERSEMBAHAN..... | v |
| KATA PENGANTAR | vi |
| DAFTAR ISI..... | viii |
| DAFTAR TABEL | x |
| DAFTAR GAMBAR | xi |
| ABSTRAKSI | xiii |
| BAB I PENDAHULUAN | |
| A. Latar Belakang Masalah | 1 |
| B. Perumusan Masalah | 4 |
| C. Pembatasan Masalah..... | 4 |
| D. Tujuan Penelitian | 4 |
| E. Manfaat Penelitian | 5 |
| F. Sistematika Penulisan..... | 6 |
| BAB II LANDASAN TEORI | |
| A. Gambaran Umum Pasar Modal di Indonesia | 8 |
| B. Laporan Keuangan | 11 |
| C. Rasio Keuangan | 12 |
| D. Macam-macam Rasio Keuangan | 13 |
| E. Rasio Aktivitas | 18 |
| F. Rasio Pasar | 19 |
| G. Pengertian Saham | 20 |
| H. Perubahan Harga Saham | 21 |
| I. Penilaian Harga Saham | 23 |
| J. Penelitian Terdahulu | 25 |
| K. Kerangka Pemikiran | 27 |

| | | |
|----------------|--|----|
| | L. Hipotesis | 28 |
| BAB III | METODE PENELITIAN | |
| | A. Metode Pengumpulan Sampel | 29 |
| | B. Sumber Data dan Metode Pengumpulan Data | 30 |
| | C. Definisi Variabel Penelitian | 30 |
| | D. Teknik Analisis Data..... | 32 |
| BAB IV | ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN | |
| | A. Deskripsi Data..... | 42 |
| | B. Pengujian Asumsi Klasik | 44 |
| | C. Pengujian Hipotesis..... | 50 |
| | D Pembahasan..... | 53 |
| BAB V | KESIMPULAN DAN SARAN | |
| | A. Kesimpulan | 56 |
| | C. Saran..... | 58 |
| DAFTAR PUSTAKA | | |
| LAMPIRAN | | |

DAFTAR TABEL

| | Halaman |
|--|---------|
| Tabel IV.1 Diskripsi Data | 43 |
| Tabel IV.2 Hasil Uji Normalitas | 45 |
| Tabel IV.3 Hasil Uji Autokorelasi | 46 |
| Tabel IV.4 Hasil Uji Multikolinieritas (Tolerance dan VIF) | 47 |
| Tabel IV.5 Hasil Uji Multikolinieritas (Spearman's rho) | 48 |
| Tabel IV.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas..... | 49 |
| Tabel IV.7 Hasil Uji Hipotesis | 50 |

DAFTAR GAMBAR

| | Halaman |
|--|---------|
| 1. Gambar I.1 Kerangka Pemikiran..... | 27 |
| 2. Gambar II.1 Daerah kritis Uji t | 34 |
| 3. Gambar II.2 Daerah kritis Uji F | 36 |
| 4. Gambar II.3 Grafik Durbin Watson-test | 41 |

DAFTAR LAMPIRAN

1. LAMPIRAN 1 Daftar Sampel Perusahaan
2. LAMPIRAN 2 Data Harga Saham
3. LAMPIRAN 3 Data *Price Earning Ratio*
4. LAMPIRAN 4 Data *Price Book Value*
5. LAMPIRAN 5 Data *Total Asset Turnover*
6. LAMPIRAN 6 *Normalitas Test*
7. LAMPIRAN 7 Data Regressi Berganda
8. LAMPIRAN 8 Hasil Deskripsi Data
9. LAMPIRAN 9 Hasil Uji Normalitas
10. LAMPIRAN 10 Uji Autokorelasi
11. LAMPIRAN 11 Uji Multikolinieritas
12. LAMPIRAN 12 Uji Heteroskedastisitas
13. LAMPIRAN 5 Hasil Uji Regression

ABSTRAKSI

Penelitian ini merupakan penelitian empiris yang bertujuan untuk menganalisis pengaruh rasio nilai aktivitas dan nilai pasar yang diukur dengan *total asset turnover (TATO)*, *price earning ratio (PER)*, dan *price book value (PBV)* terhadap perubahan harga saham.

Penelitian ini dilakukan dengan sampel 9 perusahaan dan periode 5 tahun yang bergerak dibidang manufaktur, dengan teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Laporan keuangan berasal dari BEI pada tahun 2007-2011. Sehingga data keseluruhan sebesar 45 (9 x 5). Alat analisis yang digunakan adalah uji asumsi klasik, analisis linier berganda, R^2 , uji t dan uji F.

Berdasarkan hasil analisis data dan pengujian hipotesis, diperoleh kesimpulan sebagai berikut: (1) Hasil uji t menunjukkan bahwa variabel PER, $t_{hitung} = -0,143$ dengan sig. 0,887 berarti sig. lebih besar daripada taraf signifikan (0,05) maka H_a diterima, artinya variabel PER tidak berpengaruh secara signifikan terhadap variabel perubahan harga saham, sehingga sesuai dengan penelitian sebelumnya. (2) Variabel PBV, $t_{hitung} = 2,423$ dengan sig. 0,020 berarti sig. lebih kecil daripada taraf signifikan (0,05) maka H_0 ditolak, artinya variabel PBV berpengaruh secara signifikan terhadap variable perubahan harga saham maka penelitian ini sejalan dengan penelitian sebelumnya. (3) Variabel TATO, $t_{hitung} = -0,603$ dengan sig. 0,551 berarti sig. lebih besar daripada taraf signifikan (0,05) maka H_a diterima, artinya variabel TATO tidak berpengaruh secara signifikan terhadap perubahan harga saham maka penelitian ini sesuai dengan penelitian sebelumnya. (4) Dari hasil uji F diperoleh $F_{hitung} = 2,036$ dengan sig. 0,124 berarti F sig. lebih besar daripada 0,05 maka variabel PER, variabel PBV, dan variabel TATO secara bersama-sama tidak berpengaruh secara signifikan, sehingga sesuai dengan penelitian sebelumnya. Dengan demikian dari ketiga variable yang diteliti menunjukkan sejalan dengan penelitian sebelumnya. (5) Koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,130 menunjukkan bahwa variasi dari variable perubahan harga saham dijelaskan oleh variasi dari variabel PER, PBV, dan TATO sebesar 13% dan sisanya dipengaruhi oleh faktor-faktor lain sebesar 87% (100% - 13%). Kesimpulan dari keseluruhan penelitian menunjukkan bahwa secara simultan atau bersama-sama variabel PER, PBV, dan TATO tidak berpengaruh secara signifikan terhadap perubahan harga saham. Sedangkan secara parsial atau individu hanya variabel PBV yang berpengaruh secara signifikan dan variable yang lain seperti PER, dan TATO tidak berpengaruh secara signifikan.

Kata Kunci: *Total asset turnover, price earning ratio, price book value dan Perubahan Harga Saham*